



ИСТОРИИ

После начала войны эксперты говорили, что санкции обрушат российскую экономику. Но этого не случилось. Почему? Мы задали этот вопрос экономистам, которым доверяем сами

05:00, 5 сентября 2022 · Источник: Meduza

Фото: Andrey Rudakov / Bloomberg / Getty Images. Московский коксогазовый завод ПАО «Мечел» (на работе этой компании введенные ЕС санкции уже [отразились](https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/nachal-deistvovat-zapret-na-import-uglia-v-es-iz-rf-kakie-publichnye-kompanii-postradaiut)). 2022 год

Это PDF-версия материала, опубликованного на «Медузе». Вы можете отправить этот файл в любом мессенджере или по электронной почте вашим близким в России, особенно тем, кто не умеет обходить блокировки. Вы можете также распечатать этот текст и показать его тем, кто не пользуется интернетом.

«Медуза» признана «нежелательной» организацией на территории РФ, поэтому, пожалуйста, будьте осторожны и делитесь нашими материалами только с теми, кому доверяете.

Подробнее о «нежелательном» статусе.

Самый удобный способ читать «Медузу» без VPN — это скачать наше приложение. Оно работает в России, несмотря на блокировку, и это абсолютно безопасно. Версия для iOS и для Android.

Приложение на Android также можно скачать по прямой ссылке. Устанавливайте приложение не только себе, но и близким!

Уже полгода Россия возглавляет⁽¹⁾ список государств, против которых ввели больше всего санкций. Сразу после начала войны многие известные экономисты говорили, что уже в ближайшие месяцы наложенные ограничения могут привести к глубочайшему кризису — и даже обрушению — российской экономики. По крайней мере пока этого не произошло. «Медуза» поговорила с экспертами о том, к чему уже привели санкции и что ждет россиян в будущем.



Рубен Ениколопов

экс-ректор и приглашенный профессор Российской экономической школы

Санкции ударили сильнее, чем пытаются представить⁽²⁾ в администрации президента и правительстве. Многие из них имеют долгосрочный эффект. Думаю, процесс [более заметного влияния санкций] пойдет в начале следующего года и будет продолжаться на протяжении [нескольких] лет.

[Сейчас в России происходит] большое упрощение экономики, и качество всего — услуг, товаров, производства — сильно падает. Не видно, как на горизонте [нескольких] лет это будет исправляться.

[Есть] надежда на то, что импорт пойдет через Китай, Индию и так далее — пойдет, конечно, но надо понимать, что по качеству это сильно отбрасывает нас назад. Ключевое — это импорт производственных товаров. Стоит завод, ему нужны запчасти, а их сложно купить. Сейчас, когда это не носит массовый характер, проблема решается. Пока заводы работают, оборудование не ломается. Но когда ввиду износа — и это нормальная ситуация — [оборудование] начнет выходить из строя в больших объемах, скорее всего, компенсировать его будет нельзя. Это не компенсировать китайскими альтернативами, потому что это другие технологии.

Наверно, самая яркая вещь, которая обсуждается [в этом контексте], — это самолеты. Их пока еще не разбирают на запчасти, но готовятся. Это не так заметно, как пропажа айфонов, но эффект [будет] гораздо более сильным.

«Буду летать, пока не сломаются все самолеты»

Российская авиация три месяца находится в режиме выживания. Вот что о происходящем думают пилоты, бортпроводники и отраслевые эксперты

Какие-то производства [из-за этого] будут приостанавливаться, уменьшится выпуск [продукции]. Соответственно, будут некоторые проблемы с точки зрения предложения [товаров]. А если мы говорим о потребительских товарах, то уменьшение качества и выбора — это то, что уже происходит.

Я подозреваю, что большая часть населения даже не будет это понимать. Как в Советском Союзе: все жили с двумя-тремя видами колбасы и, только выезжая в зарубежные поездки, понимали, что их может быть 50. Все вроде нормально, но если посмотреть, что [есть] у других, то понимаешь, что лишен существенной части того, что для остальных стран является нормой.

Чем больше [кто-то] был интегрирован в мировую экономику, тем больше он [уже] пострадал из-за [санкций]. То есть, по сути, самые передовые отрасли и самые богатые граждане России. Если вы живете в российской глубинке, у вас этих импортных товаров, скорее всего, и не было, потому что вы не могли их себе позволить. Так что вы ничего не заметили — ну цены

подросли. Если же вы жили в Москве или Питере, то вы привыкли к хорошему выбору, смартфонам, одежде, еде и так далее — там да, люди почувствовали это [эффект от санкций].

Перспективы серого импорта⁽³⁾ [в этом смысле] довольно ограниченные. Когда мы говорим о люксовых товарах, которых и так немного продавалось, [мы понимаем, что] их привезут, решат проблему. А когда речь о более массовых вещах — невозможно при сером импорте провести такие же объемы, как при нормальном.

Эффект санкций [похож на то], как лягушку подогревают⁽⁴⁾: может казаться, что все нормально, но процесс длительный. Когда изменения [происходят] медленно, люди не так [остро] на них реагируют, хотя на более длинном горизонте планирования мы увидим, что изменения чудовищные — и насколько российская экономика безнадежно отстала от ведущих стран.

[После начала войны] мы считали, что встретились с коброй и что российская экономика быстро умрет от яда, а попали в объятия удава — и он нас медленно сдавливает. Конец похожий, но процесс разный.

Понятно, что существовать в этом [состоянии] можно, даже Венесуэла⁽⁵⁾ как-то существует. Мы, конечно, не Венесуэла, мы ближе к Ирану. Да, средненько, совсем

не так хорошо, как было раньше. Но существовать, конечно, можно — и достаточно долго.

А ЧТО ПРОИСХОДИТ В ИРАНЕ?

Иран уже 40 лет под санкциями — и ничего! Слышали такое? Давайте разберемся, как все обстоит на самом деле (да-да, все аналогии неслучайны)



Александр Исаков

*экономист Bloomberg Economics⁽⁶⁾ по России
и Центральной и Восточной Европе*

Эффект санкций оказался примерно таким же, как в первую большую волну ограничений⁽⁷⁾ — в 2014–2015 годах. И таким же, как в случаях финансовых санкций в других странах вроде Южной Африки⁽⁸⁾ или

Ирана. Они замедляют структурный рост, но в принципе для государства, у которого здоровый баланс⁽⁹⁾, низкий долг и положительный текущий счет⁽¹⁰⁾, внезапного эффекта они не дают.

Большинство известных публике экономистов ожидали большого банковского кризиса, поскольку они профессионально сформировались в 1990-е — начало 2000-х. Они ожидали потери доверия между банками, остановки межбанковского рынка, остановки кредитования. Основная [их] гипотеза состояла в том, что остановится финансовый сектор — и на этом фоне вся остальная экономика заглохнет.

Оказалось, [что это предположение] неверное: расчистка банковского сектора и та вещь, которую ЦБ называет финансовой стабильностью — ограничение на кредитование под плавающую ставку⁽¹¹⁾ для физических лиц, — привели к тому, что доверие не потерялось.

Мы сделали очень правильные вещи в 2013–2019 годах: в этот период слабые игроки ушли [с банковского рынка], как и их банковские бизнес-модели. Кроме того, в 2018 году мы перешли к системе счетов эскроу⁽¹²⁾: поскольку финансирование строительной отрасли стало более стабильным, то, что сейчас происходит в Китае⁽¹³⁾, мы исключили.

Для стабильности банковского сектора это очень большая вещь. Так что ему какое-то время предстоит восстанавливать капитал, но **самое худшее время для банков позади.**



Евгений Надоршин

*главный экономист консалтинговой компании
«ПФ Капитал», бывший советник министра
экономического развития РФ*

Санкции, которые касаются нефти и нефтепродуктов, возможно, дадут себя знать только на рубеже 2022–2023 годов. [Поэтому] я не разделяю оптимистичных комментариев властей о том, что и пик спада по потреблению пройден, и вообще спад [ВВП] в этом году составит три процента.

По моим ощущениям, 2023-й не будет годом роста ни при каком варианте развития событий. И спад скромным тоже

не будет — если в этом году минус три процента [ВВП], то высока вероятность, что он в 2023-м [он будет] более глубоким, чем в 2022-м.

[На данный момент] большая часть рисков увольнений в связи с уходом [иностранного бизнеса из РФ] не реализовалась. [Например], Ericsson⁽¹⁴⁾ и Nokia⁽¹⁵⁾ планируют растягивать уход до конца года — и то не до конца понятно, насколько он будет полным. Видимо, и влияние этих уходов на рынок будет растянуто. Большинство [сотрудников уходящих компаний] пока либо в неполной занятости, либо в оплачиваемых отпусках.

Кроме того, часть нерастущей безработицы⁽¹⁶⁾ совершенно четко связана с добровольцами, которых набирают на «спецоперацию»: это люди, которые числятся занятыми, они заключают полноценный контракт [с Минобороны]. Смертность от ковида тоже никуда не исчезла. Часть этих людей — трудоспособное население, и это тоже сокращает безработицу, потому что вместо них нанимают в итоге кого-то другого.

КАК ВЕРБУЮТ НАЕМНИКОВ

Грубо говоря, мы начали войну Как отправка ЧВК Вагнера на фронт помогла Пригожину наладить отношения с Путиным — и что такое «собянинский полк». Расследование «Медузы» о наемниках на войне в Украине

Я вижу ухудшение ситуации с экспортом товаров, причем как по новостям, так и по индикаторам — например, из логистики с перевозками. Импорт восстанавливается хуже, чем от него ожидалось, а на внутреннем рынке есть проблемы с ассортиментом товаров. Неоправданно высоки локальные цены⁽¹⁷⁾.

Второй момент — если внутри [изделия] находятся компоненты, которые он [покупатель] сам не производит и не знает, как с ними обращаться, а гарантию никто не дал, могут быть проблемы. Что-то сбоит, но ты не понимаешь, что и по какой причине.

[Что же касается импортозамещения], в свое время, насколько я помню, прогресс в этой части описывал ЦБ. У них в одном из материалов в 2015 или 2016 году была такая фраза, это мой вольный пересказ: нельзя сказать, что импортозамещение не идет, но и нельзя сказать, что оно значимо влияет на деловую активность в российской экономике.

Учитывая, что большая часть проектов [по импортозамещению] двигались ни шатко ни валко, если они вообще были, ускориться настолько, чтобы за полгода что-то реально заместить, — мне кажется, было нереально. Мне не известно ни о каких успешных проектах импортозамещения за это время, и я сомневаюсь, что какой-то существенный объем локального производства можно было полноценно наладить.

Мы знаем кое-что — например, раструбили, что в Бауманском университете смогли наладить выработку газа неона, поставки которого прекратились в связи со «спецоперацией», просто разрушившей [логистические и производственные] цепочки. [В целом же] я не думаю, что для сложных решений, даже среднетехнологичных, за полгода можно что-то наладить.

Даже если какое-то импортозамещение силами местных производителей и произошло, то без роста рынков — это просто сгладило падение.



Олег Ицхоки

профессор экономики Калифорнийского университета в Лос-Анджелесе

Печально, но оказалось, что проще [оказывать] военную помощь [Украине], чем [вводить] настоящие экономические санкции. В США приняли решение сильно

не давить на Европу, чтобы та [оперативно] отказалась⁽¹⁸⁾ от нефти и газа: опасались, что цена на нефть вырастет до 200 долларов за баррель, если одновременно отказаться от покупки российской нефти. Там не хотели, чтобы произошли какие-то катаклизмы с европейской экономикой.

С точки зрения экономистов, это большая ошибка. Среди в первую очередь французских и немецких экономистов было более или менее единое мнение, что **нефтяные и газовые санкции должны были применяться прямо сразу — в марте. Это кардинально изменило бы экономическую ситуацию в России.**

[Введение энергетических санкций в марте] было бы сопряжено с издержками для европейских стран, но, как считают экономисты, эти издержки существенно меньше, чем издержки от войны, которая длится больше шести месяцев. Но промышленное лобби в Европе оказалось сильнее мнения экономистов. Поэтому получилось, что полноценных экономических санкций не было — наоборот, Россия получала рекордные доходы от экспорта нефти и газа в марте — апреле. Это то, что создало финансовую подушку для бюджета, несмотря на [то, что были заморожены] золотовалютные резервы.

Запад утверждает, что может заставить Россию продавать нефть дешево — чтобы она не могла финансировать войну. Сделать это очень сложно
Более того, цена может вырасти до «стратосферных» значений

Смысл санкций на текущем этапе — чтобы для государственного бюджета [России] финансирование войны стало серьезной проблемой. Сейчас уже прогнозируется⁽¹⁹⁾ бюджетный дефицит по итогам года, который будет покрываться из Фонда национального благосостояния⁽²⁰⁾, но до конца не ясны масштабы этого дефицита и насколько ФНБ уже используется.

Тем временем номинальные доходы⁽²¹⁾ [населения], можно сказать, стагнировали, упали⁽²²⁾ на 1%. Это не так много, но стоимость жизни выросла⁽²³⁾ на 14%. И в этом смысле даже с учетом того, что падение экономики по первому полугодию составило⁽²⁴⁾ чуть менее 5%, падение уровня жизни составило существенно больше — порядка 14–15%.

То, насколько [российская] экономика выросла за последние 10 лет, было потеряно за шесть месяцев. Тут можно исходить из двух сценариев. [Первый] — что ресурсы в обозримом будущем [у России] есть, и тогда реализуется стагнационный сценарий. Второй вариант — что ресурсы существенно более ограничены, чем

мы видели в первые полгода [войны]. И тогда возникает вопрос: если государство не поддерживает экономику, приводит ли это к какому-то кризисному росту безработицы?

Никто не ожидает, что в обозримом будущем будет одномоментный острый кризис — санкции сейчас работают по-другому. Даже если Европа отказывается от покупки российских нефти и газа, Россия будет их продавать в Индию, Китай и Индонезию. Наверное, это будет происходить с потерями в объемах поставок, но во многом замещение произойдет.

Цель министерства финансов США была в том, чтобы не возникло резкого снижения поставок на мировые рынки, а [энергоносители] покупались иными клиентами в других частях мира — но с большими скидками [, что было бы менее выгодно России]. Индия, например, покупает российскую нефть со скидкой, примерно 25–30 долларов за баррель. Основной вопрос — насколько существенными будут скидки относительно мировой цены.

По оценкам⁽²⁵⁾ экспертов, один день войны обошелся в 500 миллионов долларов, и это примерно та же сумма, которую Россия получала от экспорта энергоносителей в Европу за этот период [в сутки]. Фактически получается, что Европа покрывала расходы России на войну. Такого больше явно не будет происходить: эти доходы снижаются

и финансировать войну в том же масштабе будет просто невозможно.

А ВОТ, ЧТО ГОВОРИЛИ О РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКЕ ПОЛГОДА НАЗАД

**Сколько еще проживет российская экономика?
А потом будет как в девяностых? Что тогда будет
делать правительство?** Отвечает экономист Олег
Буклемишев. Во время дефолта 1998 года
он работал в Минфине

«Медуза»

Фотографии: Вячеслав Прокофьев / ТАСС, Николай Дудукин / PhotoXPRESS.ru, Альбина
Ицхоки

(1) Санкции в отношении России

Их количество отслеживает американская технологическая компания Castellum.AI. Специалисты используют санкционные списки с конкретными адресатами — физическими или юридическими лицами.

[Вернуться к тексту](#)

(2) Санкции глазами российских властей

Российские провластные политики сравнивают санкции с «экономической войной», но утверждают, что те «не достигли целей» и что «негативную отдачу от такой политики почувствовали и сами ее инициаторы».

[Вернуться к тексту](#)

(3) Параллельный импорт

Ввоз в страну товаров без разрешения правообладателя. После того как Россия вторглась в Украину, многие иностранные компании приостановили работу в РФ или полностью ушли из страны. В ответ Россия легализовала так называемый параллельный импорт отдельных видов продукции.

[Вернуться к тексту](#)

(4) Лягушка в кипятке

Имеется в виду анекдот о неспособности отреагировать на глобальные изменения. Есть предположение, что лягушка, помещенная в кипяток, сразу же выпрыгнет. А если вода будет нагреваться медленно, то лягушка якобы не почувствует опасности и в итоге погибнет. Некоторые современные биологи опровергают эту гипотезу и говорят, что все будет наоборот.

[Вернуться к тексту](#)

(5) Ситуация в Венесуэле

Санкции против Венесуэлы введены из-за недостаточно эффективной борьбы с терроризмом и наркоторговлей, а также против режима Николаса Мадуро. По подсчетам технологической компании Castellum.AI, Венесуэла — пятая по количеству введенных против нее мер. В Венесуэле наблюдаются обвал ВВП, инфляция и обеднение граждан.

[Вернуться к тексту](#)

(6) Bloomberg Economics

Отдел одного из крупнейших мировых изданий, специализирующийся на новостях о финансовых рынках.

[Вернуться к тексту](#)

(7) Санкции за Крым

После того как Россия присоединила Крым, против РФ ввели множество санкций. В том числе они коснулись экспорта и импорта продукции, инвестиций, энергетического, туристического и других секторов. Ряд санкций действует против крымских чиновников и политиков.

[Вернуться к тексту](#)

(8) Санкции против ЮАР

Их начали вводить в 1962 году. Западные страны такими методами пытались добиться демократических реформ в ЮАР и отказа от сегрегации по расовому признаку. Режим апартеида ликвидировали в 1994 году.

[Вернуться к тексту](#)

(9) Платежный баланс государства

Он объединяет все данные о платежах между Россией и другими странами, в том числе об экспорте и движении капиталов. Состояние платежного баланса — показатель экономического здоровья страны.

[Вернуться к тексту](#)

(10) Счет текущих операций

Часть платежного баланса страны. Показывает, как Россия экономически взаимодействует с другими странами в определенный период — например, в конкретный месяц, квартал или год.

[Вернуться к тексту](#)

(11) Плавающая процентная ставка

Она обычно состоит из постоянной и переменной частей. Первая не меняется весь кредит, а вторая привязана (в России) к ключевой ставке Центробанка — и пересчитывается, исходя из изменений этого показателя.

[Вернуться к тексту](#)

(12) Эскроу-счет

Счет в банке для безопасной сделки, который используется, например, в тех случаях, когда жилье покупается у застройщика на этапе строительства. Деньги там хранятся, пока застройщик не выполнит обязательства, то есть не построит дом.

[Вернуться к тексту](#)

(13) Кризис Evergrande

Крупнейший китайский застройщик в 2021 году оказался в центре скандала из-за риска дефолта и рекордных долгов в 300 миллиардов долларов. Evergrande появилась, когда в Китае начали массово переселять людей из сел в города. Компания активно привлекала кредиты и инвестиции, а также агрессивно расширялась. Накопившиеся проблемы компании обернулись рядом недостроенных объектов, обманом дольщиков и практически невыполнимыми обязательствами перед владельцами облигаций.

[Вернуться к тексту](#)

(14) Уход Ericsson

29 августа шведский производитель телекомоборудования объявил, что к концу года закроет представительство в России и сократит всех сотрудников. «Коммерсант» со ссылкой на источники допустил, что часть сотрудников перейдет в новую компанию под управлением российских менеджеров. По данным Минпромторга, «многие» специалисты из Ericsson получили работу «в российских организациях».

[Вернуться к тексту](#)

(15) Уход Nokia

29 августа агентство Reuters со ссылкой на источник в Nokia сообщило, что к концу года финский производитель телекоммуникационного оборудования освободит все российские офисы, а «подавляющее большинство» российских сотрудников уйдут из компании. Компания планирует формально оставаться в стране, пока не завершится юридическое закрытие. По данным Минпромторга, «многие» специалисты из Nokia также получили работу «в российских организациях».

[Вернуться к тексту](#)

(16) Безработица в России

Последние пока что данные Росстата — за январь — июль 2022 года. К этому моменту уровень безработицы остается на уровне 3,9%. «Интерфакс» называет это «историческим минимумом»

[Вернуться к тексту](#)

(17) Локальные цены

Цены на товары и услуги в пределах определенной территории. Они устанавливаются, исходя из курсов валют, покупательной способности и других факторов.

[Вернуться к тексту](#)

(18) Отказ ЕС от российской нефти и газа

Европа постепенно вводит против России нефтяное эмбарго. В итоге оно должно покрыть до 90% всего импорта. Правда, некоторые страны — члены ЕС, например Латвия, возобновили покупку российского газа через посредников.

[Вернуться к тексту](#)

(19) Будет ли бюджетный дефицит?

Так прогнозирует Министерство финансов. Ведомство полагает, что бюджет останется дефицитным как минимум до 2025 года.

[Вернуться к тексту](#)

(20) Фонд национального благосостояния (ФНБ)

Российский резервный фонд, покрываемый «излишками» от нефтяных и других доходов государства. Средства от него в определенных ситуациях могут использоваться на инфраструктурные и иные национальные проекты.

[Вернуться к тексту](#)

(21) Номинальный доход

Деньги, которые человек получил в определенный период времени.

[Вернуться к тексту](#)

(22) Доходы россиян

По версии Росстата, реальные располагаемые доходы россиян снизились на 0,8% в сравнении с 2021 годом.

[Вернуться к тексту](#)

(23) Стоимость жизни

Экономист, судя по всему, имел в виду подорожание товаров массового спроса и инфляцию.

[Вернуться к тексту](#)

(24) Что с российской экономикой

В последнем обзоре Минэкономразвития говорится, что падение ВВП в июле составило 4,3%. Это означает, что спад в российской экономике замедлился впервые после начала войны с Украиной.

[Вернуться к тексту](#)

(25) Сколько Россия тратит на войну

Оценки специалистов часто корректируются и сильно расходятся. Например, Forbes писал примерно о 400 миллионах долларов в сутки, американский военный эксперт Роберт Фарли — о 500 миллионах, Newsweek — о 900 миллионах. Аналитики CIVITTA, EasyBusiness и CER называют сумму 20–25 миллиардов долларов в сутки.

[Вернуться к тексту](#)